

Raport curent conform prevederilor Legii nr. 297/2004, Regulamentului CNVM nr. 1/2006, Codului BVB

Data raportului: **15 februarie 2012**

Denumirea entității emitente: **CNTEE TRANSELECTRICA SA**

Sediul social: București, Bulevardul Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1

Punct de lucru: București, Str. Olteni nr. 2-4, sector 3

Numărul de telefon/fax: 0213035611 / 0213035610

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13328043

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/8060/2000

Capital social subscris și vărsat: 733.031.420 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat:

REZULTATE ANUALE PRELIMINARE

2011

(perioada 01 ianuarie – 31 decembrie 2011)

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA informează publicul investitor asupra disponibilizării situațiilor financiare preliminare aferente anului 2011, respectiv bilanțul contabil și contul de profit și pierdere (disponibile în anexe).

Notă: Situațiile financiare anexate sunt întocmite în conformitate cu standardele românești de contabilitate, nu sunt consolidate la nivel de grup și nu au fost auditate.

Detalii de contact: relatii.investitori@transelectrica.ro

Anexe:

1. Situații financiare (contul de profit și pierdere, bilanțul contabil) – condensat
2. Situații financiare (contul de profit și pierdere, bilanțul contabil) – extins
3. Indicatori
4. Analiza rezultatelor

Director General Adjunct

Conducere Economică și Comercială

Corneliu ENE

ANEXA nr. 1 Situații financiare (contul de profit și pierdere, bilanțul contabil) – condensat

Contul de profit și pierdere

aferent perioadei de raportare 01.01.2011 – 31.12.2011

Denumire indicator	2011 (neauditat)	2010 (auditat)
	lei	lei
Cifra de afaceri netă	2.904.321.881	2.545.724.630
Venituri din exploatare	2.940.857.292	2.582.932.404
Cheltuieli de exploatare*	2.480.374.474	2.231.933.335
Profit operațional EBITDA	460.482.818	350.999.069
Amortizare	297.258.467	271.444.428
Profit operațional EBIT	163.224.351	79.554.641
Venituri financiare	124.342.444	96.877.508
Cheltuieli financiare	165.906.392	153.753.182
Rezultat financiar	(41.563.948)	(56.875.674)
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	14.639	942.887
Rezultat extraordinar	(14.639)	(942.887)
Venituri totale	3.065.199.736	2.679.809.912
Cheltuieli totale	2.943.553.972	2.658.073.832
Rezultat brut	121.645.764	21.736.080
Impozit pe profit	31.366.727	12.178.656
Rezultat net	90.279.037	9.557.424

*exclusiv amortizare

Bilanțul contabil

la 31.12.2011

Denumire indicator	31.12.2011 (neauditat)	01.01.2011 (auditat)
	lei	lei
Active		
Active imobilizate	3.642.075.297	3.605.189.549
Active circulante	1.216.534.948	848.744.275
Cheltuieli în avans	1.126.082	550.498
Total	4.859.736.327	4.454.484.322
Capitaluri și datorii		
Capitaluri	2.440.660.055	2.356.488.499
Datorii pe termen lung	943.492.527	981.607.809
Provizioane	47.944.072	1.703.745
Datorii pe termen scurt	1.061.828.696	801.488.387
Venituri în avans	365.810.977	313.195.882
Total	4.859.736.327	4.454.484.322

ANEXA nr. 2 Situații financiare (contul de profit și pierdere, bilanțul contabil) – extins

Contul de profit și pierdere

Denumirea indicatorului	2011 (neauditat)	2010 (auditat)
1.Cifra de afaceri netă	2.904.321.881	2.545.724.630
Producția vândută	2.900.138.778	2.544.873.785
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.183.103	850.845
Reduceri comerciale acordate	0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate care mai au în derulare contracte de leasing	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție		
Sold C	0	0
Sold D	0	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0	0
4. Alte venituri din exploatare	36.535.411	37.207.774
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	2.940.857.292	2.582.932.404
5.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	6.495.639	6.271.404
Alte cheltuieli materiale	1.955.839.318	1.785.823.048
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apa)	17.852.857	15.658.948
c) Cheltuieli privind mărfurile	3.451.806	910.838
Reduceri comerciale primite	1.699	40
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	152.582.695	142.540.075
a) Salarii și indemnizații	115.813.228	111.552.448
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	36.769.467	30.987.627
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	297.258.467	271.444.428
a.1) Cheltuieli	297.258.467	271.444.428
a.2) Venituri	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	4.253.740	51.236.056
b.1) Cheltuieli	9.083.990	51.837.223
b.2) Venituri	4.830.250	601.167
8. Alte cheltuieli de exploatare	292.749.991	233.168.732
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	268.560.444	206.752.290
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	12.186.389	8.600.449
8.3. Alte cheltuieli	12.003.158	17.815.993
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate care mai au în derulare contracte de leasing	0	0
Ajustări privind provizioanele	47.150.127	-3.675.726
Cheltuieli	47.187.238	846.929
Venituri	37.111	4.522.655
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	2.777.632.941	2.503.377.763
PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN EXPLOATARE	163.224.351	79.554.641
9. Venituri din interese de participare	6.581.967	3.567.838
- din care veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0
- din care veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
11. Venituri din dobânzi	13.400.485	4.437.689
- din care veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
Alte venituri financiare	104.359.992	88.871.981
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	124.342.444	96.877.508
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	0	0
Cheltuieli	0	0
Venituri	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile	35.681.078	30.976.865
- din care veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
Alte cheltuieli financiare	130.225.314	122.776.317
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	165.906.392	153.753.182
PROFITUL SAU (PIERDEREA) FINANCIAR(A)	(41.563.948)	(56.875.674)
14. PROFITUL SAU (PIERDEREA) CURENT(A)	121.660.403	22.678.967
15. Venituri extraordinare	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	14.639	942.887
17. PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	(14.639)	(942.887)
VENITURI TOTALE	3.065.199.736	2.679.809.912
CHELTUIELI TOTALE	2.943.553.972	2.658.073.832
PROFITUL SAU (PIERDEREA) BRUT(A)	121.645.764	21.736.080
18. IMPOZITUL PE PROFIT	31.366.727	12.178.656
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	0	0
20. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	90.279.037	9.557.424

Bilanțul contabil

Denumirea indicatorului	31.12.2011 (neauditat)	01.01.2011 (auditat)
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	77.237.569	34.143.352
1. Cheltuieli de constituire	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	17.648.542	13.287.445
4. Fond comercial	0	0
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	59.589.027	20.855.907
II. IMOBILIZARI CORPORALE	3.511.873.108	3.518.660.437
1. Terenuri și construcții	1.465.839.321	1.510.849.681
2. Instalații tehnice și mașini	1.431.335.939	1.420.900.015
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	146.131.960	90.402.629
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	468.565.888	496.508.112
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	52.964.620	52.385.760
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	52.476.910	52.028.490
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate	0	0
3. Interese de participare	20.000	20.000
4. Imprumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
5. Investiții deținute ca imobilizări	0	0
6. Alte împrumuturi	467.710	337.270
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	3.642.075.297	3.605.189.549
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI	41.723.456	38.729.366
1. Materii prime și material consumabile	41.723.456	38.729.366
2. Producția în curs de execuție	0	0
3. Produse finite și mărfuri	0	0
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	0
II. CREANȚE	882.098.523	667.123.523
1. Creanțe comerciale	813.327.789	625.746.756
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	716.534	2.955.591
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
4. Alte creanțe	68.054.200	38.421.176
5. Capital subscris și nevărsat	0	0
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	114.020.937	47.529.800
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	0	0
2. Alte investiții pe termen scurt	114.020.937	47.529.800
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	178.692.032	95.361.586
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL	1.216.534.948	848.744.275
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	1.126.082	550.498
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	1.061.828.696	801.488.387
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	171.006.783	144.102.080
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	185.990	284.339
4. Datorii comerciale - furnizori	623.561.274	528.106.481
5. Efecte de comerț de plătit	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	93.158.438	44.087.947
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
8. Alte datorii, inclusive datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	173.916.211	84.907.540
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	151.034.464	36.991.901
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	3.793.109.761	3.642.181.450
G. DATORII: SUMELE CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	943.492.527	981.607.809
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	849.048.498	856.699.822
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	0	0
5. Efecte de comerț de plătit	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
8. Alte datorii, inclusive datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	94.444.029	124.907.987
H. PROVIZIOANE	47.944.072	1.703.745
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare	0	0
2. Provizioane pentru impozite	0	0
3. Alte provizioane	47.944.072	1.703.745

Denumirea indicatorului	31.12.2011 (neauditat)	01.01.2011 (auditat)
I. VENITURI IN AVANS	365.810.977	313.195.882
1. Subvenții pentru investiții	361.013.107	302.381.397
2. Venituri înregistrate în avans, din care:	4.797.870	10.814.485
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	4.797.870	10.814.485
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	0	0
Fond comercial negativ	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	733.031.420	733.031.420
1. Capital subscris varsat	733.031.420	733.031.420
2. Capital subscris nevarsat	0	0
3. Patrimoniul regiei	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	1.228.986.082	1.231.083.222
IV. REZERVE	387.316.714	382.726.734
1. Rezerve legale	38.395.073	38.395.073
2. Rezerve statutare sau contractuale	0	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	33.677.050	31.732.469
3. Alte rezerve	315.244.591	312.599.192
Actiuni proprii	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	0	0
Sold C	0	0
Sold D	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	90.279.037	9.557.424
Sold C	0	0
Sold D	0	0
Repartizarea profitului	0	957.103
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	2.439.613.253	2.355.441.697
Patrimoniul public	1.046.802	1.046.802
CAPITALURI – TOTAL	2.440.660.055	2.356.488.499

ANEXA nr. 3 – Indicatori

Denumire indicator	2011 (neauditat)	2010 (auditat)	2011/2010
	lei	lei	%
Cifra de afaceri netă	2.904.321.881	2.545.724.630	▲ 14,09
Venituri operaționale	2.940.857.292	2.582.932.404	▲ 13,86
Cheltuieli operaționale*	2.480.374.474	2.231.933.335	▲ 11,13
Profit operațional (EBITDA)	460.482.818	350.999.069	▲ 31,19
<i>Marja EBITDA [%]</i>	15,86%	13,79%	
Amortizare	297.258.467	271.444.428	▲ 9,51
Profit operațional (EBIT)	163.224.351	79.554.641	▲ 105,17
<i>Marja EBIT [%]</i>	5,62%	3,13%	
Venituri financiare	124.342.444	96.877.508	▲ 28,35
Cheltuieli financiare	165.906.392	153.753.182	▲ 7,90
Rezultat financiar	(41.563.948)	(56.875.674)	▼ 26,92
Venituri extraordinare	0	0	
Cheltuieli extraordinare	14.639	942.887	▼ 98,45
Rezultat extraordinar	(14.639)	(942.887)	▼ 98,45
Venituri totale	3.065.199.736	2.679.809.912	▲ 14,38
Cheltuieli totale	2.943.553.972	2.658.073.832	▲ 10,74
Rezultat brut (EBT)	121.645.764	21.736.080	▲ 459,65
<i>Marja EBT [%]</i>	4,19%	0,85%	
Impozit pe profit	31.366.727	12.178.656	▲ 157,55
Rezultat net (EAT)	90.279.037	9.557.424	▲ 844,60
<i>Marja EAT [%]</i>	3,11%	0,38%	

*exclusiv amortizare

Denumire indicator	2011 (neauditat)	2010 (auditat)
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	3,70	0,41
Lichiditate curentă	1,15	1,06
Lichiditate imediată	1,11	1,01
Gradul de îndatorare	0,39	0,42
Rata de acoperire a dobânzii	4,57	2,57
Profit/acțiune	1,232	0,142
Dividend brut/acțiune	1,100	0,116
Randament dividend	5,69%	0,60%
Preț/acțiune la sfârșit perioadă	17,40 lei	19,35 lei
Preț maxim	23,49 lei	21,90 lei
Preț minim	16,40 lei	13,00 lei
Capitalizare bursieră [mil. lei]	1.275	1.418
Capitalizare bursieră [mil. euro]	295	331

ANEXA nr. 4 Analiza rezultatelor

Profit net preliminar de peste 90 milioane lei și o cifră de afaceri netă în creștere cu 14% indică faptul că Transelectrica a încheiat anul financiar 2011 cu rezultate preliminare mai bune și decât cele ale anului anterior și decât cele bugetate.

De asemenea, veniturile operaționale au avansat cu 13,86%, datorită în special următoarelor elemente care au înregistrat creșteri față de anul anterior:

- tarifele - tariful pentru servicii de transport – de la 17,00 lei/MWh la 18,77 lei/MWh, tariful pentru servicii de sistem funcționale – de la 1,00 lei/MWh la 1,07 lei/MWh
- volumul de energie electrică transportată - de la 55.241.871 MWh la 56.056.203 MWh (▲1,47%)
- veniturile din alocarea capacității de interconexiune – de la 29.956.290 lei la 53.524.012 lei (▲78,67%)
- veniturile din piața de echilibrare – de la 388.112.341 lei la 981.216.068 lei (▲152,82%)

Pe de altă parte, și cheltuielile operaționale (inclusiv amortizarea) au înregistrat o creștere, într-o măsură mai mică decât veniturile, respectiv cu 10,96%, în special datorită creșterii cheltuielilor pe piața de echilibrare.

Cheltuielile cu achiziționarea energiei pentru acoperirea consumului propriu tehnologic au înregistrat diminuări, atât pentru contractele reglementate (▼7,40%), la care a scăzut și prețul mediu de achiziție (▼7,39%), cât și pentru achiziția de pe PZU (▼18,80%).

Trebuie subliniat și faptul că acțiunea de reevaluare a activelor corporale la 31.12.2011 este în curs de desfășurare, urmând a fi încheiată la sfârșitul lunii februarie, ca urmare rezultatele reevaluării nu au fost evidențiate în situațiile financiare preliminare, ci vor fi înregistrate în situațiile financiare finale.

În ciuda faptului că, în trimestrul al IV-lea rezultatul operațional a fost negativ, în anul 2011 profitul operațional a înregistrat o creștere de peste 105%, fost însă influențat și de unele probleme din piața de energie electrică (în special piața de echilibrare), și anume de comportamentul unor participanți care nu au achitat obligațiile de plată, nu au recunoscut penalitățile calculate pentru întârzierea la plată și s-au sustras de la efectuarea plăților prin dizolvarea societăților comerciale sau declararea insolvenței.

Activitatea financiară a fost influențată de fluctuațiile cursului de schimb, dar pierderea a înregistrat o reducere cu 26,92% față de anul anterior.

Rezultatul total brut al exercițiului a fost cu aprox 460% mai mare decât cel al anului anterior, în timp ce rezultatul net a înregistrat o creștere de 845% față de 2010, respectiv 90 mil lei față de 9,5 mil lei.